

山金期货黑色板块日报

更新时间：2024年11月05日08时18分

一、螺纹、热卷

报告导读：

目前行情的逻辑是强预期与弱现实的博弈，增量政策的规模仍有待确认，美国大选为增量政策增加不确定性，也为行情炒作提供空间。现实的供需偏弱，最新数据显示，螺纹产量有所回落，总库存转为增加，表观需求继续下降。因为随着利润的恢复，螺纹的产量短期应该可以维持在相对偏高的位置，对螺纹期价上涨有一定压力。从形态上看，目前中线行情处于宽幅震荡状态，近期有望延续震荡偏强的节奏

操作建议： 短线多单可以继续持有，如果能出现拉高，则应及时离场。

表1：螺纹、热卷相关数据

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
期现货价格	螺纹钢主力合约收盘价	元/吨	3425	32	0.94%	-26	-0.75%
	热轧卷板主力合约收盘价	元/吨	3584	25	0.70%	-31	-0.86%
	螺纹钢现货价格 (HRB400E 20mm, 上海)	元/吨	3520	0	0	-50	-1.40%
	热轧卷板现货价格 (Q235 4.75mm, 上海)	元/吨	3540	20	0.57%	-30	-0.84%
基差与价差	螺纹钢主力基差	元/吨	95	-32		-24	
	热轧卷板主力基差	元/吨	-44	-5		1	
	螺纹钢期货10-1价差	元/吨	127	-2		13	
	热轧卷板期货10-1价差	元/吨	75	0		15	
	螺纹钢期货1-5价差	元/吨	-75	3		-3	
	热轧卷板期货1-5价差	元/吨	-44	-5		-8	
	螺纹钢期货5-10价差	元/吨	-52	-1		-10	
	热轧卷板期货5-10价差	元/吨	-31	5		-7	
	热卷01-螺纹01价差	元/吨	159	-7		-5	
	热卷05-螺纹05价差	元/吨	128	1		0	
热卷10-螺纹10价差	元/吨	107	-5		-3		
中厚板线材冷轧价格	线材市场价 (HPB300 6.5mm, 上海)	元/吨	3670	0	0	-60	-1.61%
	普碳中板市场价 (8mm, 上海)	元/吨	3950	0	0	-60	-1.50%
	冷轧卷板市场价 (1.0mm, 上海)	元/吨	4030	0	0	-40	-0.98%
钢坯及废钢价格	唐山钢坯价格 (Q235)	元/吨	3130	0	0	-50	-1.57%
	江阴废钢价格 (6-8mm, 现金不含税)	元/吨	2190	0	0	0	0
钢厂高炉生产及盈利情况 (周度)	247家钢厂高炉开工率	%	82.14	—		0.46	
	247家钢厂日均铁水量	万吨	235.47	—		-0.22	-0.09%
	盈利钢厂比例	%	61.04	—		-13.42	
产量 (周度)	全国建材钢厂螺纹钢产量	万吨	243.22	—		-7.93	-3.16%
	热卷产量	万吨	303.29	—		-1.10	-0.36%
独立电弧炉钢厂开工情况 (周度)	产能利用率	%	54.35	—		0.25	
	开工率	%	71.53	—		-0.52	
	电炉钢厂螺纹钢产量	万吨	72.19	—		24.74	52.15%
库存 (周度)	五大品种社会库存	万吨	827.95	—		-20.18	-2.38%
	螺纹社会库存	万吨	282.57	—		3.83	1.37%
	热卷社会库存	万吨	259.52	—		-14.32	-5.23%
	五大品种钢厂库存	万吨	406.85	—		-4.34	-1.06%
	螺纹钢厂库存	万吨	154.7	—		-1.29	-0.83%
	热卷钢厂库存	万吨	79.25	—		-1.08	-1.34%
	唐山地区钢坯库存	万吨	124.43	—		-2.10	-1.66%
现货市场成交	全国建筑钢材成交量 (7天移动均值, 钢银)	万吨	12.99	-2.26	-14.85%	-3.60	-21.68%
	线螺终端采购量 (上海, 周度)	吨	17800	—		-700	-3.78%
期货仓单	螺纹注册仓单数量	吨	59365	-346		-3975	
	热卷注册仓单数量	吨	473602	-300		-2984	

二、铁矿石

报告导读：

本周 247 家样本钢厂日均铁水产量略有回落，环比上周下降了 0.2 万吨，铁水产量有可能将于近期见顶，政策面的利多支撑价格的主要因素。目前上游发运维持在高位，港口库存压力仍较大。另外，螺纹的表观需求有所回落，显示终端需求情况不宜过度乐观，市场交易的主要是乐观的政策预期。中期来看，期价主要受强预期主导，大概率维持震荡偏强的走势。

操作建议： 谨慎者维持观望，已有多单的，在后市价格上涨的过程中需逢高及时离场。

表2: 铁矿石相关数据

数据类别	指标	单位	最新	较上日		较上周	
				绝对	相对	绝对	相对
期现货价格	麦克粉(青岛港)	元/湿吨	748	8	1.08%	-2	-0.27%
	金布巴粉60.5%(青岛港)	元/湿吨	728	8	1.11%	0	0
	DCE铁矿石主力合约结算价	元/干吨	779	8.5	1.10%	-4.5	-0.57%
	SGX铁矿石连一结算价	美元/干吨	103.92	1.78	1.74%	4.62	4.65%
	普氏62%指数	美元/干吨	102.2	-1.65	-1.59%	2.95	2.97%
基差及期货月间价差	麦克粉(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-31		-0.5		2.5
	金布巴粉60.5%(青岛港)-DCE铁矿石主力	元/吨	-51		-0.5		4.5
	DCE铁矿石期货9-1价差	元/干吨	-22.5		-0.5		2.5
	DCE铁矿石期货1-5价差	元/干吨	9		0.5		-2.5
品种价差	PB块粉价差(日照港)	元/湿吨	116	-2	-1.69%	-4	-3.33%
	纽曼块粉价差(日照港)	元/湿吨	115	-1	-0.86%	-1	-0.86%
	卡拉加斯粉-PB粉(日照港)	元/吨	127	-1	-0.78%	-15	-10.56%
	PB-超特粉(日照港)	元/吨	109	2	1.87%	1	0.93%
	普氏65%-62%	美元/干吨	15		0.20		0.10
	普氏62%-58%	美元/干吨	13.95		1.00		1.25
海外铁矿石发货量(周度)	澳大利亚铁矿石发货量	万吨	1715			144.9	9.23%
	巴西铁矿石发货量	万吨	766.1			44.7	6.20%
海运费与汇率	BCI运价: 西澳-青岛	美元/吨	8.67	0.06	0.70%	0.03	0.35%
	BCI运价: 图巴朗-青岛	美元/吨	20.39	0	0	-0.43	-2.07%
	美元指数		103.8971	-0.4013	-0.38%	-0.4036	-0.39%
	美元兑人民币即期		7.1011	-0.0289	-0.41%	-0.0255	-0.36%
铁矿石到港量与疏港量(周度)	北方六港到货量合计	万吨	1101.5			-396.9	-26.49%
	日均疏港量(45港口合计)	万吨	320.12			-3.22	-1.00%
铁矿石库存(周度)	港口库存合计	万吨	15419.98			78.30	0.51%
	港口贸易矿库存	万吨	10174.7			188.44	1.89%
	进口矿烧结粉矿总库存: 64家样本钢厂	万吨	1128.74			-19.92	-1.73%
国内部分矿山铁矿石产量	全国样本矿山铁精粉产量(186座)	万吨/日	48.97			0.73	1.51%
期货仓单	数量	手	2300			500	800

铁矿石粉矿现货品牌价格(元/湿吨)

2024/11/5

	青岛港		日照港		京唐港		天津港		曹妃甸港		连云港		江阴港	
PB粉	768	+8	769	+9	785	+10	786	+6	781	+8	769	+9	793	+5
卡拉加斯粉	895	+6	896	+8	900	+8	905	+2	895	0	897	+8	932	+7
巴混63.0%	778	+3	779	+4	798	+8	800	+8	798	+8	779	+4	809	+4
巴混62.5%	773	+7	774	+8	793	+8	792	+8	793	+8	774	+8	803	+11
纽曼粉	766	+8	768	+9	779	+10	784	+7	776	+10	768	+9	785	+9
麦克粉	748	+8	746	+5	759	+9	765	+7	757	+4	745	+4	775	+5
金布巴粉60.5%	728	+8	727	+9	741	+8	749	+8	741	+8	730	+7	748	+5
金布巴粉59.5%	713	+8	712	+9	727	+8	739	+8	727	+8	713	+7	738	+5
罗伊山粉	739	+8	739	+9	757	+4	741	+6	756	+8			758	+5
IOC6	724	+8	725	+9	754	+8	765	+15	754	+8	719	+9	753	+5
FMG混合粉	698	+6	698	+6	715	+9	715	+5	715	+13	699	+7	735	+7
超特粉	660	+8	660	+7	662	0	665	+5	658	0			692	+8
杨迪粉	728	+8	729	+9	713	+13	713	+5	713	+13	729	+9	728	+5
卡拉拉精粉	872	+8	887	+10			885	+2					903	+5
乌克兰精粉	925	+5			899	0			899	0	890	+10		
KUMBA	825	+5												
鞍钢精粉														
河钢精粉														
本钢精粉														

铁矿石粉矿港口现货与DCE期货主力价差(元/吨)

DCE铁矿石主力最新价: 781.0

	青岛港	日照港	京唐港	天津港	曹妃甸港	连云港	江阴港
PB粉	-13	-12	4	5	0	-12	12
卡拉加斯粉	114	115	119	124	114	116	151
巴混63.0%	-3	-2	17	19	17	-2	28
巴混62.5%	-8	-7	12	11	12	-7	22
纽曼粉	-15	-13	-2	3	-5	-13	4
麦克粉	-33	-35	-22	-16	-24	-36	-6
金布巴粉60.5%	-53	-54	-40	-32	-40	-51	-33
金布巴粉59.5%	-68	-69	-54	-42	-54	-68	-43
罗伊山粉	-42	-42	-24	-40	-25		-23

IOC6	-57	-56	-27	-16	-27	-62	-28
FMG混合粉	-83	-83	-66	-66	-66	-82	-46
超特粉	-121	-121	-119	-116	-123	—	-89
杨迪粉	-53	-52	-68	-68	-68	-52	-53
卡拉拉精粉	91	106	—	104	—	—	122
乌克兰精粉	144	—	118	—	118	109	—
KUMBA	44	—	—	—	—	—	—

备注：1.现货与DCE期货主力的价差没有进行干/湿吨的换算

产业资讯

据Mysteel统计，当前贸易商意愿冬储的概率占比53.25%，不愿冬储的概率占比46.75%；63.16%的钢厂认为今年不会冬储，36.84%的钢厂认为今年会冬储。贸易商冬储的心理价位在3100元/吨以下，钢厂的心理价位在3200-3400元/吨。

Mysteel数据显示，10月28日-11月3日中国47港铁矿石到港总量2351.8万吨，环比减少192.4万吨；中国45港铁矿石到港总量2262.7万吨，环比减少199.2万吨；北方六港铁矿石到港总量为1101.5万吨，环比减少396.9万吨。

据Mysteel，2024年10月28日—11月3日澳洲巴西铁矿发运总量2673.0万吨，环比增加42.2万吨。澳洲发运量1840.9万吨，环比增加58.1万吨，其中澳洲发往中国的量1517.4万吨，环比减少61.4万吨。巴西发运量832.0万吨，环比减少15.9万吨。本期全球铁矿石发运总量3155.0万吨，环比增加69.8万吨。

玻多多数数据显示，2024年10月中国玻璃产量501.50万吨，同比530.53万吨下降5.47%，环比498.85万吨增加0.53%；2024年1-10月中国玻璃产量累计5200.08万吨，同比增长224.025万吨，幅度4.50%。10月玻璃市场开工率80.35%，同比下降3.65%，环比下滑2.19%。

作者：曹有明

期货从业资格证号：F3038998

交易咨询从业资格证号：Z0013162

电话：021-20627258

邮箱：caoyouming@sd-gold.com

审核：林振龙

从业资格证号：F03107169

交易咨询资格证号：Z0018476

电话：021-20627529

邮箱：linzhenlong@sd-gold.com

复核：刘书语

从业资格证号：F03107583

电话：021-20627217

邮箱：liushuyu@sd-gold.com

免责声明：

本报告由山金期货投资咨询部制作，未获得山金期货有限公司的书面授权，任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货研究人员采用可信的公开资料和实地调研资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整，报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在山金期货有限公司及其研究人员知情的范围内，山金期货有限公司及其期货研究人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系，同时提醒期货投资者：期货市场有风险，入市须谨慎。